# NORTHERN ONTARIO HERITAGE FUND CORPORATION
# ANNUAL REPORT
# 2014 – 2015

---

---

Lieutenant Colonel The Honourable Elizabeth Dowdeswell
Lieutenant Governor of the Province of Ontario

May it please Your Honour:

For the information of Your Honour and the Legislative Assembly, I have the privilege of presenting the annual report of the Northern Ontario Heritage Fund Corporation for the fiscal year ending March 31, 2015.

Respectfully submitted,

Hon. Michael Gravelle
Chair
Northern Ontario Heritage Fund Corporation
Minister of Northern Development and Mines

## Chair's Message

I am pleased to present the 2014-2015 Annual Report of the Northern Ontario Heritage Fund Corporation (NOHFC). This report highlights how the NOHFC is contributing to the Northern economy by investing in key economic sectors outlined in the Growth Plan for Northern Ontario.

NOHFC investments are key to economic development in the North. The NOHFC supports the government's plan to build Ontario up by investing in people, building modern infrastructure and supporting a dynamic and innovative business climate.

Thanks to our annual commitment of $100 million, the NOHFC is making strategic investments in areas that will have the greatest impact, such as community infrastructure projects, private-sector expansions, business start-ups and job placements for recent graduates.

The NOHFC board members and I are committed to helping stimulate new positive investments in the North; investments that will help build strong, lasting economic activity and bring new opportunities to northerners.

In the period of October 2003 to April 2015, the NOHFC approved more than $1 billion toward 6,620 projects, leveraging approximately $3.6 billion from other funding sources. That support helped create or sustain more than 25,300 jobs across the North.

As chair of the NOHFC, I am very proud that our investments are helping more northerners to live, work and build careers in their communities and contributing to a thriving and prosperous Northern Ontario. We will continue to work with all our partners to build an even stronger northern economy.

Michael Gravelle
Chair, Northern Ontario Heritage Fund Corporation
Minister of Northern Development and Mines

**Board of Directors as at March 31, 2015**

| NAME | POSITION | TENURE |
|---|---|---|
| Hon. Michael Gravelle | Chair, NOHFC<br>Minister, Northern Development and Mines | Feb 11, 2013 - n/a |
| David Sinclair | First Vice Chair, Kenora | Dec 18, 2002 – Dec 17, 2016 |
| Lorraine H. T. Irvine | Second Vice Chair, Kirkland Lake | Apr 7, 2004 – Apr 6, 2016 |
| Victoria Hanson | Timmins | Apr 23, 2008 – Apr 22, 2017 |
| Sharon Lenore Hacio | Thunder Bay | Jun 20, 2007 – Jun 18, 2016 |
| Murray Alan Scott | Sudbury | May 17, 1999 – Oct 21, 2016 |
| Marielle Brown | Elliot Lake | Mar 24, 2010 – Mar 22, 2017 |
| Robert George Norris | New Liskeard | Mar 24, 2010 – Mar 22, 2017 |
| Geordi Kakepetum | Red Lake | Nov 17, 2010 – Nov 16, 2016 |
| Carolyn Lane-Rock | Manitoulin | May 16, 2007 – May 15, 2017 |
| Ella-Jean Richter | Sault Ste. Marie | May 16, 2007 – May 15, 2017 |
| Michael Fox | Thunder Bay | May 17, 2011 – May 16, 2017 |
| James Caicco | Sault Ste. Marie | May 17, 2011 – May 16, 2017 |
| Jason Corbett | North Bay | Aug 29, 2012 – Aug 28, 2015 |
| Robert Fontaine | Sudbury | Jun 13, 2012 – Jun 12, 2015 |
| James Beatty | Parry Sound | Aug 7, 2013 – Aug 6, 2016 |
| John Simperl | Thunder Bay | Dec 3, 2014 – Dec 2, 2016 |

**MNDM Staff Assigned to NOHFC as at March 31, 2015**

| NAME | POSITION |
|---|---|
| Bruce Strapp | Executive Director |
| John Barbeau | A/Manager, Program Services |
| Robert Tarantini | Program Coordinator |
| Melissa Gainer | Program Coordinator |
| Jeff Dicaire | Program Coordinator |
| Dominque Marleau | A/Program Coordinator |
| Susan Richichi | Manager Financial Services |
| Jocelyn Ouellet | Senior Financial Consultant |
| Franca Cavaliere | A/Senior Financial Officer |
| Jake Kallio | Financial Officer |
| Marisa Albidone | Financial Officer |
| Giancarlo Carota | A/Financial Officer |
| Michel Lavoie | Communications Officer |
| Carrie Bailey | Administrative Support Clerk |
| Debbie Atkinson | Administrative Assistant |
| Louise Reda | Administrative Assistant |
| Nicole Tessier | Administrative Clerk |
| Maria Pacione | Administrative Clerk |
| Colleen D'Ettorre | A/Administrative Support Clerk |

**The Northern Ontario Heritage Fund Corporation (NOHFC)**

The NOHFC was established in 1988 with a mandate to promote and stimulate economic development initiatives in Northern Ontario by providing financial assistance to projects that stabilize, diversify and foster the economic growth and diversification of the region.

The NOHFC is an agency of the Ministry of Northern Development and Mines, and is governed by a Board of Directors from across the North that is appointed by the Lieutenant Governor in Council.

The Corporation provides economic development funding toward approved projects in the territorial districts of Northern Ontario, namely Algoma, Cochrane, Kenora, Manitoulin, Nipissing, Parry Sound, Rainy River, Sudbury, Thunder Bay and Timiskaming.

The Growth Plan for Northern Ontario (Growth Plan) was released in March 2011. It's the Ontario Government's plan for building up the North. The Growth Plan is driving a globally competitive economy, supporting people and communities, renewing and expanding modern infrastructure and supporting a healthy environment.

In August 2013, the NOHFC's programs were realigned with the Growth Plan to provide investments for emerging and priority economic sectors to drive and diversify the northern economy. The NOHFC was approved for the following revised programs implemented in October 2013: Northern Business Opportunity Program, Northern Innovation Program, Northern Community Capacity Building Program, Strategic Economic Infrastructure Program, and the Northern Ontario Internship Program.

**NOHFC - Marque Initiatives**

Recognizing the value of supporting Northern Ontario's economy the NOHFC has provided funding for initiatives that align with policy directions in the Growth Plan, in particular, the Northern Policy Institute and the Northern Ontario Multimodal Transportation Strategy.

**Northern Policy Institute**

We are making smarter decisions based on better information by investing in quality research to guide public policy development. The Northern Policy Institute (NPI, www.northernpolicy.ca), made possible by a $5 million contribution from the NOHFC, is an independent, not-for-profit organization that provides a northern perspective. Grounded in quality research it serves as a guide for public policy development and provides information to governments, municipalities, communities, First Nations, businesses and industries in Northern Ontario.

**Northern Ontario Multimodal Transportation Strategy**

We are focused on the future needs of Northern transportation in developing a 'made in the North' strategy for an integrated transportation system.

Ontario is working with northern partners to develop a Northern Ontario Multimodal Transportation Strategy to identify policy and program and investment opportunities for a modern and sustainable transportation system in Northern Ontario. The Strategy, funded in part by a $2.2 million contribution from the NOHFC, will support economic prosperity and enhance quality of life for Northerners.

To be completed in 2017, the Ministry of Transportation (MTO) is leading the development of the Strategy through technical studies and engagement with stakeholders, First Nation and Métis. The technical work will provide evidence-based information to support government decision making and will include a comprehensive examination of the transportation system, the users, providers, future demand and opportunities for the next 25 years.

**NOHFC – Program Highlights**

Through our programs, the NOHFC committed approximately $116 million toward 732 projects that resulted in 2,930 jobs to be created or retained in fiscal 2014-15.

**Strategic Economic Infrastructure Program**

We're supporting projects that help create jobs and build capacity in northern communities. The NOHFC provided $1.8 million in funding support to the Northern Ontario Farm Innovation Alliance (NOFIA). The funding assists with land clearing and tile drainage projects representing 34 producers and resulting in improvements to approximately 4,450 acres of agricultural land. NOFIA is a not-for-profit organization that promotes research, development and the commercialization of agricultural products, while creating economic opportunities for Northern Ontario's agricultural industry. NOFIA plays a key role in the farming industry in the Timiskaming-Cochrane region.

**Community Capacity Building Program**

We're growing our economy by supporting strategic municipal planning with our Northern Community Capacity Building program. The NOHFC provided $15,000 in funding support to Tourism Northern Ontario toward a Northern Ontario Tourism Summit that included workshops, information sessions, keynote speakers and a trade show for over 250 Northern Ontario tourism industry stakeholders.

**Northern Innovation Program**

By supporting development and commercialization of new technologies we're contributing to future prosperity in Northern Ontario. The NOHFC invested

$814,000 to support Lakehead University in the creation of a five-year Industrial Research Chair position in Green Chemicals and Processes. The project will focus on ways for the pulp and paper and mining industries to reduce their environmental impacts.

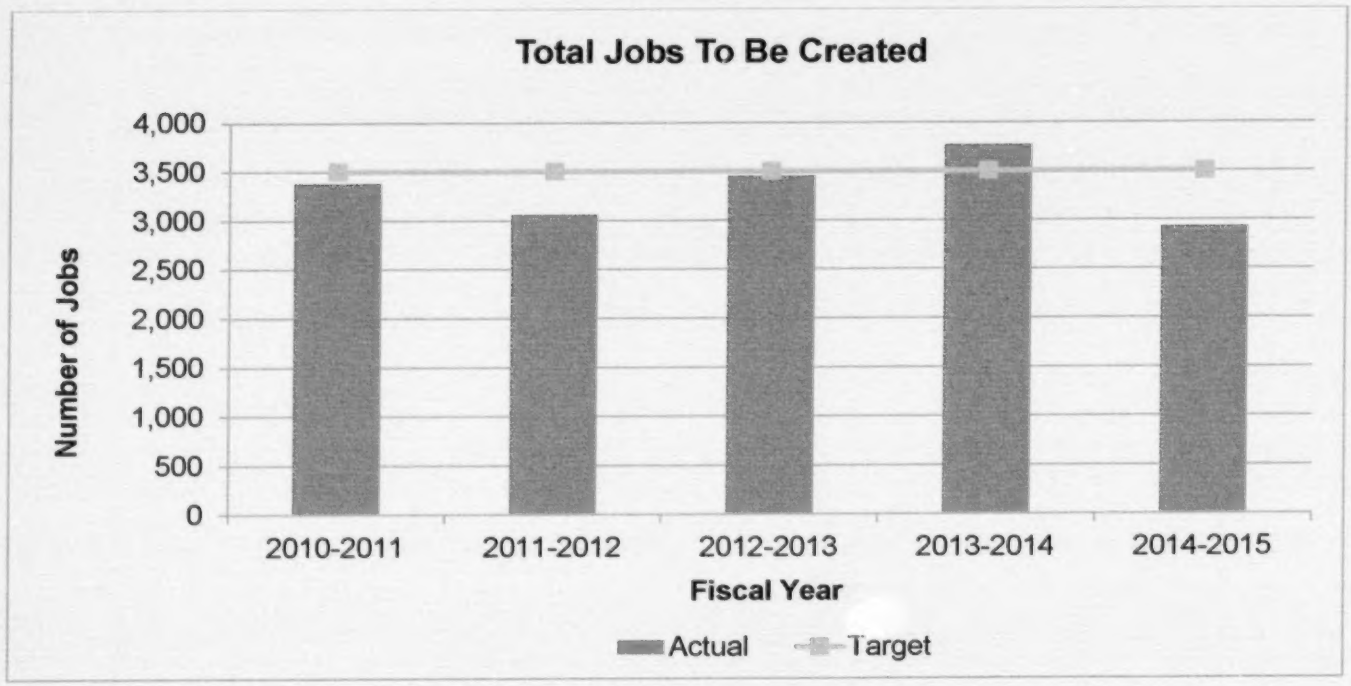
**Northern Business Opportunity Program**

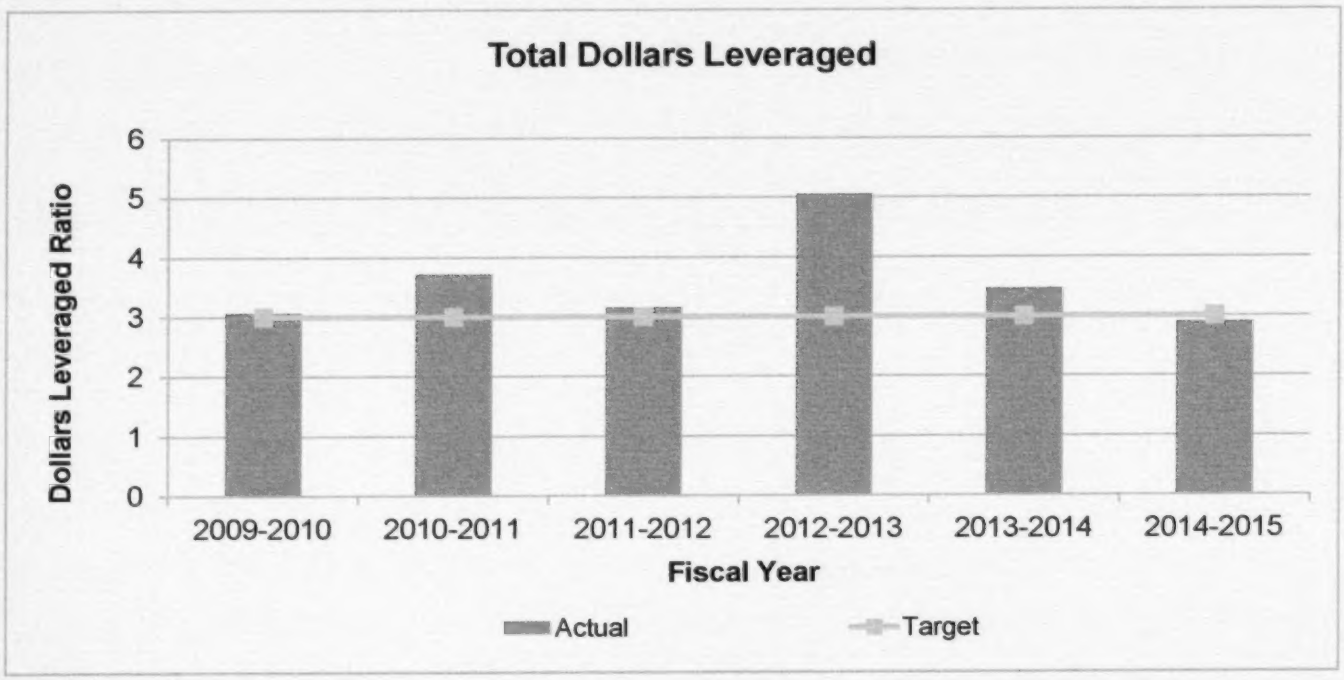
We're encouraging major business productivity and expansion, as well as global investment in northern communities with our Northern Ontario Business Opportunity Program. The NOHFC invested $4 million to help Rentech Inc. convert two idle wood product mills into facilities that manufacture wood pellets as a sustainable energy source. The facilities, located in Wawa and Atikokan, will turn Crown-owned wood materials that previously would not have been used or sold, into wood pellets to be used to produce electricity in local and international power production facilities. The two facilities have created over 60 jobs in Northern Ontario.

**Northern Ontario Internship Program**

We're strengthening the North's competitive advantage by attracting and retaining graduates through our internship program. Post-secondary graduates are gaining valuable work experience to prepare for future careers through internship placements funded by the NOHFC. In 2014-15, the NOHFC invested $10.7 million to help 401 recent graduates secure job placements with public and private sector organizations across Northern Ontario.

**NOHFC Performance Measures – Targets and Results**



**Schedule of Revenue, Expenses and Net Investment by The Province of Ontario for the Three Years Ended March 31, 2015**

| | Year Ended March 31, 2015 (000's) Budget | Year Ended March 31, 2015 (000's) Audited | Year Ended March 31, 2014 (000's) Audited | Year Ended March 31, 2013 (000's) Audited |
|---|---|---|---|---|
| **Revenue** | | | | |
| Province of Ontario grant | $100,000 | $100,000 | $100,000 | $100,000 |
| Interest on cash and cash equivalents | 2,205 | 2,770 | 2,502 | 2,385 |
| Interest on loans receivable **(Note 1)** | 2,114 | 1,727 | 2,873 | 2,788 |
| Other **(Note 2)** | - | 676 | 561 | 714 |
| Total Revenue | 104,319 | 105,173 | 105,936 | 105,887 |
| **Expenses** | | | | |
| Conditional Contributions **(Note 3)** | 84,622 | 77,250 | 69,751 | 75,649 |
| Credit losses **(Note 4)** | 9,018 | 25,904 | 11,627 | 11,792 |
| Administration: | | | | |
| Salaries, wages and benefits **(Note 5)** | 1,887 | 1,685 | 1,688 | 1,776 |
| Transportation and communication | 222 | 237 | 371 | 181 |
| Services **(Note 6)** | 3,627 | 1,393 | 1,645 | 2,274 |
| Management fees **(Note 7)** | 2,244 | 3,293 | 2,303 | 2,159 |
| Marketing | - | 8 | 120 | 5 |
| Supplies and equipment | 67 | 34 | 60 | 47 |
| Amortization of tangible capital assets | - | 4 | 4 | 4 |
| Total Expenses | 101,687 | 109,808 | 87,569 | 93,887 |
| Excess (deficiency) of revenue over expenses | 2,632 | (4,635) | 18,367 | 12,000 |
| Net investment by the Province of Ontario, beginning of year | | 300,218 | 281,851 | 269,851 |
| Net investment by the Province of Ontario, end of year | | $295,583 | $300,218 | $281,851 |

**Analysis of Variances**

Note 1 – Interest on loans receivable were lower than expected as a result of the increased provision on high risk loans. NOHFC does not recognize accrued interest on impaired loans.

Note 2 – Other revenue represents prior year provision recoveries and prior year adjustments to conditional contributions.

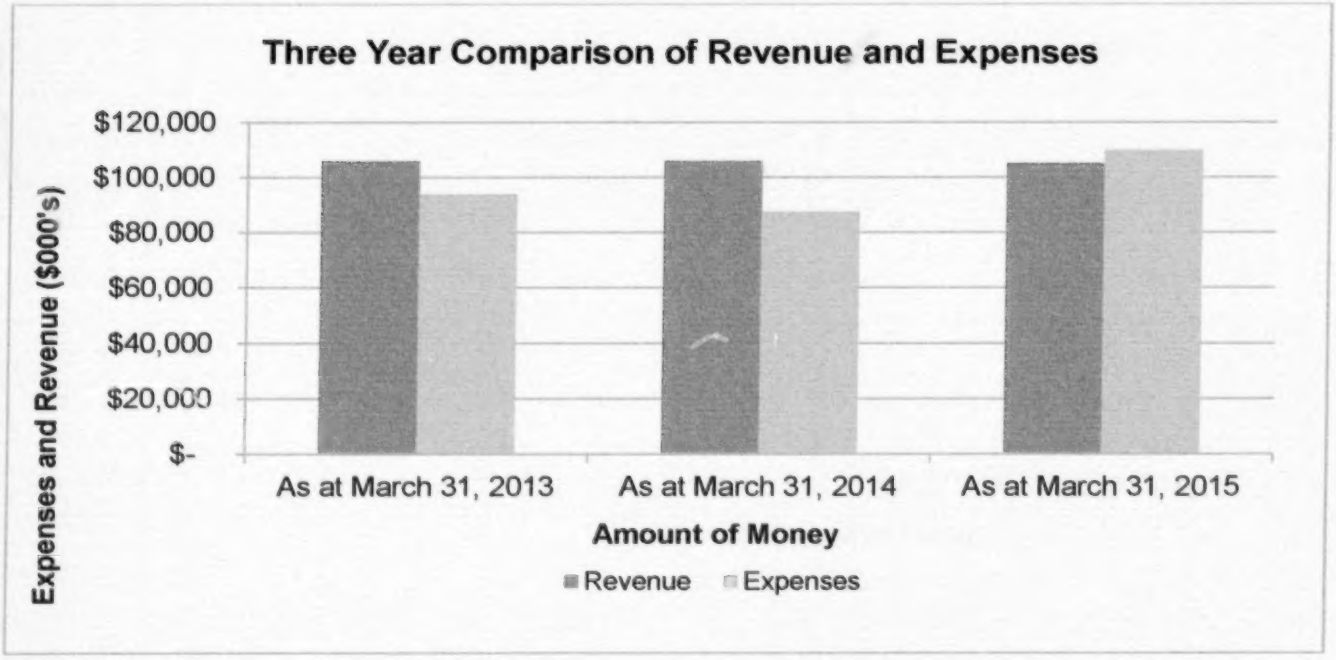
Note 3 – Conditional contributions increased by nearly $7.5M when compared to the previous fiscal year but still remain under the budgeted amount by nearly $7M. This is attributed to the commitments made under the new programs not being expensed as quickly as projected.

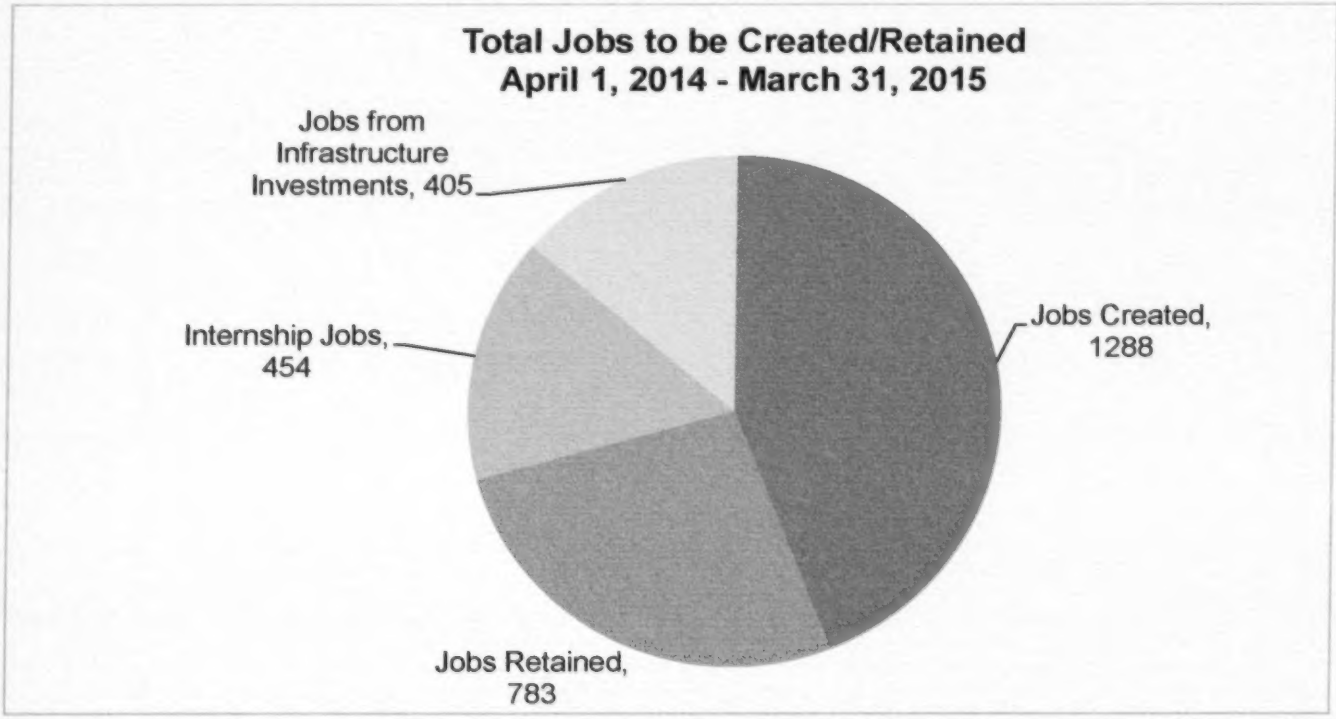
Note 4 – Credit losses increased by more than $14M and exceeded the budget estimate by nearly $17M due to the increased risk of the loan portfolio.

Note 5 – Salaries and benefits are below the budget estimate as a result of vacant positions throughout the fiscal year and wage freezes.

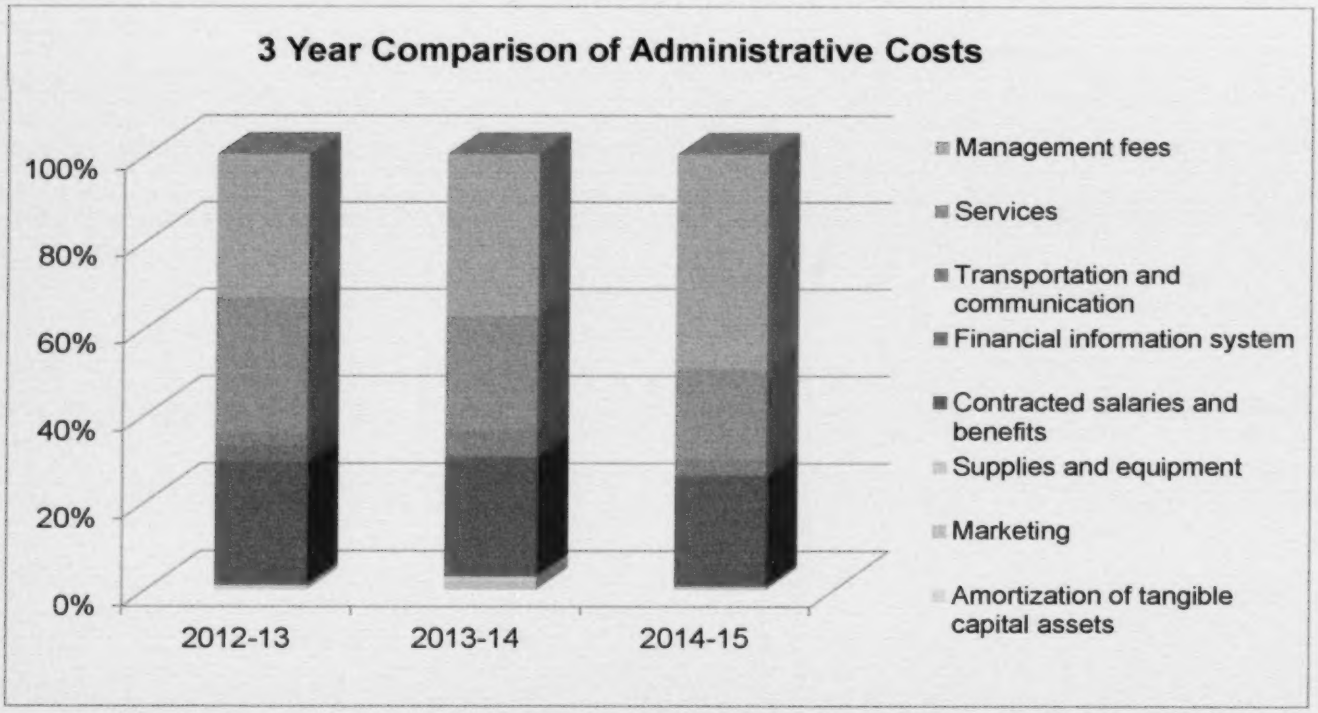
Note 6 – Services were under budget as a result of delays in the Growth Plan Transportation study and the implementation of new financial management systems and other IT related expenses.

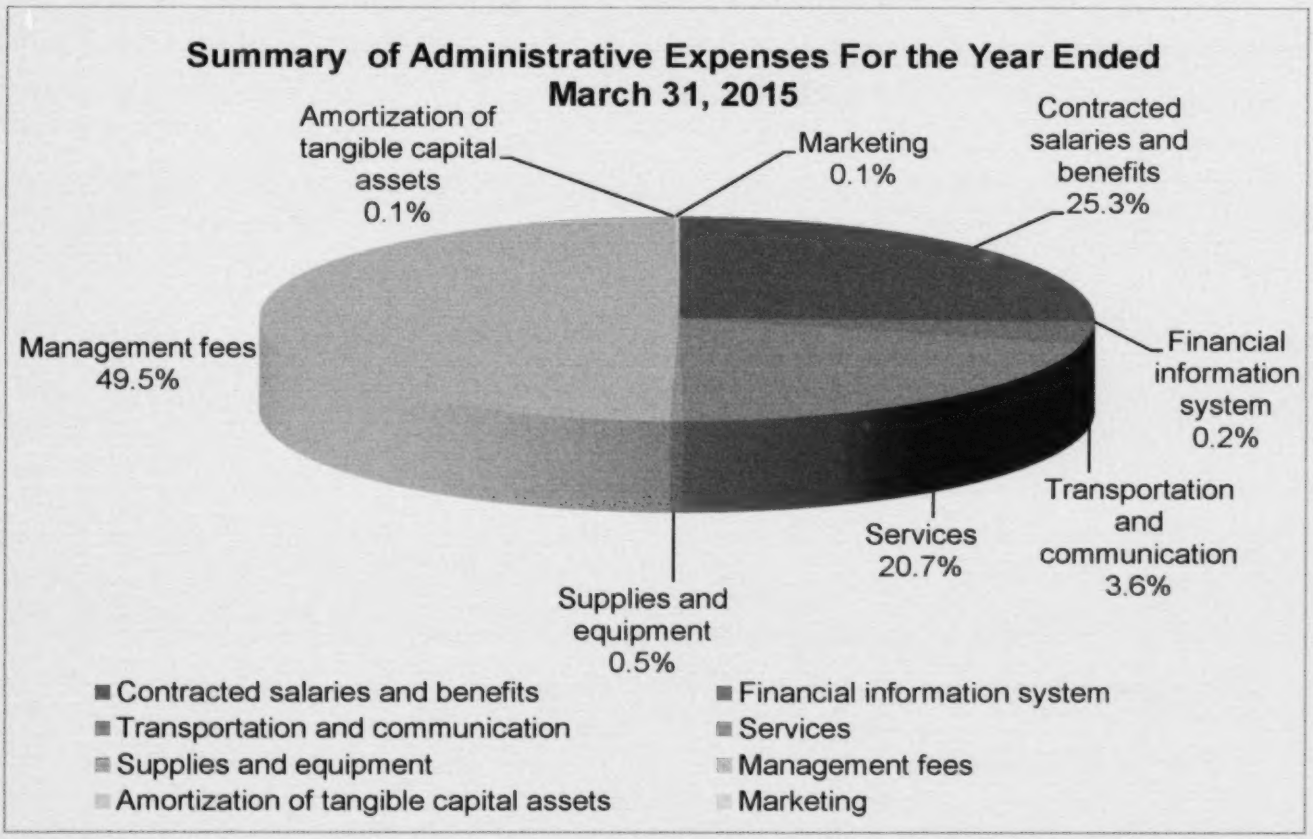
Note 7 – Management fees exceeded both the budget and previous year amount as a result of the inclusion of costs from Ministry services for due diligence on public sector files.


Three Year Comparison of Revenue and Expenses
$120,000
$100,000
$80,000
$60,000
$40,000
$20,000
$-
Expenses and Revenue ($000's)
As at March 31, 2013
As at March 31, 2014
As at March 31, 2015
Amount of Money
Revenue
Expenses


Total Jobs to be Created/Retained
April 1, 2014 - March 31, 2015
Jobs from Infrastructure Investments, 405
Jobs Created, 1288
Internship Jobs, 454
Jobs Retained, 783

6 Year Comparison of Projects Approved
Fiscal Year
2014-2015
2013-2014
2012-2013
2011-2012
2010-2011
2009-2010
0
200
400
600
800
1,000
1,200
Number of Projects


3 Year Comparison of Administrative Costs
100%
80%
60%
40%
20%
0%
2012-13
2013-14
2014-15
Management fees
Services
Transportation and communication
Financial information system
Contracted salaries and benefits
Supplies and equipment
Marketing
Amortization of tangible capital assets


Summary of Administrative Expenses For the Year Ended March 31, 2015
Amortization of tangible capital assets 0.1%
Marketing 0.1%
Contracted salaries and benefits 25.3%
Management fees 49.5%
Financial information system 0.2%
Transportation and communication 3.6%
Services 20.7%
Supplies and equipment 0.5%
Contracted salaries and benefits
Financial information system
Transportation and communication
Services
Supplies and equipment
Management fees
Amortization of tangible capital assets
Marketing

Financial Statements of

# NORTHERN ONTARIO HERITAGE FUND CORPORATION

Year ended March 31, 2015

**Responsibility for Financial Reporting**

The accompanying financial statements of the Northern Ontario Heritage Fund Corporation (NOHFC) have been prepared in accordance with Canadian public sector accounting standards, and are the responsibility of management. The preparation of financial statements necessarily involves the use of estimates based on management's judgment, particularly when transactions affecting the current accounting period cannot be finalized with certainty until future periods. The financial statements have been properly prepared within reasonable limits of materiality and in light of information available up to June 11, 2015.

Management is responsible for the integrity of the financial statements and maintains a system of internal controls designed to provide reasonable assurance that the assets are safeguarded and that reliable financial information is available on a timely basis. The system includes formal policies and procedures and an organizational structure that provides for appropriate delegation of authority and segregation of responsibilities.

The Board, through the Audit Committee, is responsible for ensuring that management fulfills its responsibilities for financial reporting and internal controls. The Audit Committee, comprised of members who are not employees/officers of NOHFC generally meets periodically with management and the Office of the Auditor General to satisfy itself that each group has properly discharged its respective responsibility.

The financial statements have been audited by the Office of the Auditor General of Ontario. The Auditor's responsibility is to express an opinion on whether the financial statements are fairly presented in accordance with Canadian public sector accounting standards. The Auditor's Report outlines the scope of the Auditor's examination and opinion.

D. Bruce Strapp
*Executive Director*
NOHFC

Susan Richichi, CPA, CA
*Manager Financial Services*
NOHFC

Jocelyn Ouellet, CPA, CMA
*Senior Financial Consultant*
NOHFC

John Barbeau
*Manager Program and Services (A)*
NOHFC

Office of the Auditor General of Ontario
Bureau du vérificateur général de l'Ontario

***Independent Auditor's Report***

To the Northern Ontario Heritage Fund Corporation
and to the Minister of Northern Development and Mines

I have audited the accompanying financial statements of the Northern Ontario Heritage Fund Corporation, which comprise the statement of financial position as at March 31, 2015 and the statements of operations, changes in net financial assets and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

**Management's Responsibility for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian public sector accounting standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

**Auditor's Responsibility**

My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit. I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

I believe that the audit evidence I have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for my opinion.

**Opinion**

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Northern Ontario Heritage Fund Corporation as at March 31, 2015, and the results of its operations, changes in its net financial assets and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian public sector accounting standards.

Box 105, 15th Floor
20 Dundas Street West
Toronto, Ontario
M5G 2C2
416-327-2381
fax 416-327-9862
tty 416-327-6123

B.P. 105, 15e étage
20, rue Dundas ouest
Toronto (Ontario)
M5G 2C2
416-327-2381
télécopieur 416-327-9862
ats 416-327-6123

www.auditor.on.ca

Toronto, Ontario
June 11, 2015

Susan Klein, CPA, CA, LPA
Assistant Auditor General

# NORTHERN ONTARIO HERITAGE FUND CORPORATION

Statement of Financial Position

March 31, 2015, with comparative information for 2014

| ($000s) | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| **Financial Assets** | | |
| Current assets: | | |
| Cash and cash equivalents (note 3) | $ 263,932 | $ 237,926 |
| Accrued interest | 1,268 | 1,488 |
| Loans receivable (note 4) | 45,547 | 63,126 |
| | 310,747 | 302,540 |
| **Financial Liabilities** | | |
| Accounts payable and accrued liabilities (note 5) | 15,176 | 2,338 |
| Net financial assets | 295,571 | 300,202 |
| **Non-Financial Assets** | | |
| Tangible capital assets (note 6) | 12 | 16 |
| Commitments (note 9) | | |
| Net investment by the Province of Ontario | $ 295,583 | $ 300,218 |

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:

_____ Co-Chair

_____ Co-Chair

_____ Executive Director

# NORTHERN ONTARIO HERITAGE FUND CORPORATION

Statement of Operations

Year ended March 31, 2015, with comparative information for 2014

| ($000s) | Budget 2015 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| Revenue: | | | |
| Province of Ontario grant | $ 100,000 | $ 100,000 | $ 100,000 |
| Interest on cash and cash equivalents | 2,205 | 2,770 | 2,502 |
| Interest on loans receivable | 2,114 | 1,727 | 2,873 |
| Recoveries | – | 676 | 561 |
| | 104,319 | 105,173 | 105,936 |
| Expenses: | | | |
| Conditional contributions | 84,622 | 77,250 | 69,751 |
| Credit losses (note 7) | 9,018 | 25,904 | 11,627 |
| Administration (note 8) | 8,047 | 6,654 | 6,191 |
| | 101,687 | 109,808 | 87,569 |
| Excess (deficiency) of revenue over expenses | $ 2,632 | (4,635) | 18,367 |
| Net investment by the Province of Ontario, beginning of year | | 300,218 | 281,851 |
| Net investment by the Province of Ontario, end of year | | $ 295,583 | $ 300,218 |

See accompanying notes to financial statements.

# NORTHERN ONTARIO HERITAGE FUND CORPORATION

Statement of Changes in Net Financial Assets

Year ended March 31, 2015, with comparative information for 2014

| ($000s) | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Excess (deficiency) of revenue over expenses | $ (4,635) | $ 18,367 |
| Amortization of capital assets | 4 | 4 |
| Increase (decrease) in net financial assets | (4,631) | 18,371 |
| Net financial assets beginning of year | 300,202 | 281,831 |
| Net financial assets, end of year | $ 295,571 | $ 300,202 |

See accompanying notes to financial statements.

# NORTHERN ONTARIO HERITAGE FUND CORPORATION

Statement of Cash Flows

Year ended March 31, 2015 with comparative information for 2014

| ($000s) | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Lending, investing and financial assistance activities: | | |
| Loan disbursements | $ (18,061) | $ (19,310) |
| Loan repayments and recoveries | 10,473 | 12,018 |
| Conditional contributions | (65,196) | (68,278) |
| Interest received on loans receivable | 2,204 | 2,076 |
| Other revenue | 12 | 302 |
| | (70,568) | (73,192) |
| Financing activities: | | |
| Cash contributions from the Province for lending and financial assistance activities | 100,000 | 100,000 |
| Operating activities: | | |
| Amortization | (4) | (4) |
| Interest received on cash and cash equivalents | 2,465 | 2,097 |
| Administration costs | (5,887) | (6,476) |
| | (3,426) | (4,383) |
| Net increase in cash and cash equivalents | 26,006 | 22,425 |
| Cash and cash equivalents, beginning of year | 237,926 | 215,501 |
| Cash and cash equivalents, end of year | $ 263,932 | $ 237,926 |

See accompanying notes to financial statements.

## 1. Nature of the business:

The Northern Ontario Heritage Fund Corporation (the "Corporation") was established, without share capital, on June 1, 1988 under the Northern Ontario Heritage Fund Act. The purpose of the Corporation is to fund infrastructure improvements and economic development opportunities in Northern Ontario by providing financial assistance by way of conditional contributions, forgivable performance loans, and incentive term loans. As an Ontario Crown agency, the Corporation is exempt from federal and provincial income taxes under the Income Tax Act (Canada).

The Corporation partners with communities, businesses and entrepreneurs across Northern Ontario to create jobs and strengthen the Northern economy. The Corporation delivers five targeted programs as follows: Strategic Economic Infrastructure Program, Northern Community Capacity Building Program, Northern Innovation Program, Northern Business Opportunity Program, and Northern Ontario Internship Program.

## 2. Significant accounting policies:

The significant accounting policies used to prepare these financial statements are summarized below.

(a) Basis of accounting:

The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian public sector accounting standards for provincial reporting entities established by the Canadian Public Sector Accounting Board.

(b) Transactions with the Province of Ontario:

The Province of Ontario contributes funds to finance the lending and financial assistance activities. The net investment by the Province of Ontario is increased (reduced) by the excess (deficiency) of revenue over expenses.

(c) Cash and cash equivalents:

Cash and cash equivalents consist primarily of funds on deposit in chartered banks and short-term investments on deposit with the Ontario Financing Authority, a related party.

**2. Significant accounting policies (continued):**

(d) Financial instruments:

Financial instruments obtained in arm's-length transactions are initially measured at their fair value. Interest free loans are discounted to fair value when initially recorded. Financial instruments are subsequently measured in one of the following categories (i) fair value or (ii) cost or amortized cost. The Corporation uses fair value for the subsequent measurement of cash and cash equivalents. The Corporation uses amortized cost for the subsequent measurement of loans receivable and accounts payable and accrued liabilities.

(e) Tangible capital assets:

Tangible capital assets are recorded at cost, which includes all amounts that are directly attributable to the acquisition or betterment of the asset.

The cost, less residual value of the tangible capital asset, is amortized on a straight line basis over their estimated useful lives as follows:

| | Years |
|---|---|
| Automotive | 7 |

(f) Provision for credit losses:

Credit losses arise on loans receivable issued by the Corporation. In addition to specific write-offs and write-downs, a provision for credit losses is maintained in an amount considered adequate to absorb anticipated credit-related losses. The provision for losses on loans consists of provisions on specific loans and a general provision on the remaining loans and is deducted from loans receivable.

The amounts written off and written down in the year and changes in provisions, are charged to credit losses in the Statement of Operations. Recoveries reflect Funds received during the year from loans provided for in a prior year are recorded as recoveries on the Statement of Operations.

(g) Revenue recognition:

Government grants are recognized when receivable, amounts are determinable and collectability is assured. Interest income is recognized on the accrual basis. Interest revenue on loans receivable is recognized in the financial statements in an amount estimated to be recoverable. Interest revenue ceases to be recognized on fully impaired loans.

**2. Significant accounting policies (continued):**

(h) Conditional contributions and forgivable loans:

The Corporation expenses conditional contributions and forgivable performance loans when disbursed. Approved commitments are not recognized in the financial statements until the conditions of the funding have been met by the recipients.

(i) Use of estimates:

Preparation of the financial statements in conformity with Canadian public sector accounting standards requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimated. Significant estimates include the provision for credit losses and the loan discount.

**3. Cash and cash equivalents:**

The Northern Ontario Heritage Fund Act restricts investments to securities issued or guaranteed by the provinces, Canada, United States, United Kingdom, the International Bank for Reconstruction and Development and any Canadian Schedule I or II bank, and other investments as authorized by the Lieutenant Governor in Council. The Corporation, through an Investment Management Agreement with the Ontario Financing Authority, invests excess funds in securities as allowed by the Act.

Cash and cash equivalents consist of:

| ($000s) | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Cash | $ 66,132 | $ 75,998 |
| Short-term investments | 197,800 | 161,928 |
| | $ 263,932 | $ 237,926 |

Short-term investments consist of Treasury Bills (maturing within 365 days) which yielded 0.99% on average (2014 – 1.03%). All Treasury Bills are redeemable on demand.

## 4. Loans receivable:

| ($000s) | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Current | $ 6,824 | $ 7,305 |
| Long-term | 79,819 | 83,679 |
| Loans in arrears and default | 15,900 | 15,592 |
| Provision for credit losses | (56,650) | (43,002) |
| Loan discount | (346) | (448) |
| | $ 45,547 | $ 63,126 |

Generally, loans bear fixed interest rates ranging from 0% to 8.7% and are fully repayable within 20 years from the date disbursed.

The changes in the provision for credit losses are as follows:

| ($000s) | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Balance, beginning of year | $ 43,002 | $ 31,941 |
| Loans written off in the year | (11,621) | (306) |
| Change in loan provision | 25,269 | 11,367 |
| Balance, end of year | $ 56,650 | $ 43,002 |

The change in the loan discount balances are as follows:

| ($000s) | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Balance, beginning of year | $ 448 | $ 1,046 |
| Amount of loan discount charged/written down | (52) | 2 |
| Amount amortized to interest on loans receivable | (50) | (600) |
| Balance, end of year | $ 346 | $ 448 |

## 5. Accounts payable and accrued liabilities:

Accounts payable and accrued liabilities relate largely to normal business transactions with recipients, in accordance with conditional grant agreements and intercompany balance between the Ministry and the Corporation.

## 6. Tangible capital assets:

| ($000s) | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Cost | | |
| Opening | $ 26 | $ 26 |
| Additions | – | – |
| Closing | 26 | 26 |
| Accumulated amortization: | | |
| Opening | 10 | 6 |
| Amortization | 4 | 4 |
| Closing | 14 | 10 |
| Net book value, end of year | $ 12 | $ 16 |

## 7. Credit losses:

Credit losses shown in the Statement of Operations are as follows:

| ($000s) | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Loans written off in the year | $ 11,621 | $ 306 |
| Less: amounts provided for in previous years | (11,119) | (125) |
| Closing | 502 | 181 |
| Changes in provision on active loans | 25,432 | 11,446 |
| Change in credit loss provision | 25,934 | 11,627 |
| Discount adjustment | (30) | – |
| Credit losses | $ 25,904 | $ 11,627 |

**8. Administration expenses:**

Details of administration expenses in the year are as follows:

| ($000s) | Budget 2015 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| Salaries, wages and benefits | $ 1,887 | $ 1,685 | $ 1,688 |
| Transportation and communications | 222 | 237 | 371 |
| Services | 3,627 | 1,381 | 1,623 |
| Management fees | 2,244 | 3,293 | 2,303 |
| Marketing | – | 8 | 120 |
| Supplies and equipment | 67 | 34 | 60 |
| Financial information system | – | 12 | 22 |
| Amortization on tangible capital assets | – | 4 | 4 |
| | $ 8,047 | $ 6,654 | $ 6,191 |

The Ministry of Government Services provides pension benefits for all of the Corporation's permanent staff through participation in the Public Service Pension Fund and the Ontario Public Service Employees' Union Pension Fund which are both multi-employer defined benefit pension plans established by the Province of Ontario. The costs of the pension plans, and other post-retirement non-pension benefits provided to eligible staff are paid by the Ministry and are not included in these financial statements.

**9. Commitments:**

Funds committed but not disbursed as at March 31, 2015 are $185,735,628 (2014 – $197,773,924).

**10. Budgeted figures:**

Budgeted figures approved by the Board of the Corporation have been provided for comparison purposes.

## 11. Financial instruments:

Effective April 1, 2012, the Corporation adopted the new Public Sector Handbook Standard 3450 – Financial Instruments, which requires all financial instruments to be valued at fair value, cost or amortized cost. The standard provides comprehensive requirements for the recognition, measurement, presentation and disclosure of financial instruments. The Corporation's financial instruments consist of cash and cash equivalents, loans receivable and accounts payable and accrued liabilities. The adoption of this standard did not have a financial impact on the financial statements of the Corporation.

The main risks that the Corporation's financial instruments are exposed to are credit risk, liquidity risk, and market risk.

(a) Credit risk:

Credit risk is the risk that the counterparty to a financial instrument may fail to discharge an obligation or commitment that it has entered into. The Corporation provides credit to its loan portfolio clients in the normal course of operations. To mitigate the risk, the Corporation screens loan applicants, registers security on the loans and maintains provisions for contingent credit losses.

(b) Liquidity risk:

The Corporation's exposure to liquidity risk is low as cash and cash equivalents exceed the current commitments. The Corporation mitigates this risk by monitoring cash activities and expected outflows.

(c) Market risk:

Market risk is comprised of currency risk, interest rate risk and other price risk. The Corporation does not conduct any transactions that are denominated in foreign currency. The Corporation's loans receivable bear fixed interest rates. The Corporation's cash and cash equivalents balance includes Treasury Bills where market value is close to cost, so market risk is low.

## 12. Comparative information:

Certain comparative information has been reclassified to conform with the financial statement presentation adopted in the current year.

# SOCIÉTÉ DE GESTION DU FONDS DU PATRIMOINE DU NORD DE L'ONTARIO
# RAPPORT ANNUEL
# 2014 – 2015

---

Ontario

Northern Ontario
Heritage Fund

Fonds du patrimoine
du Nord de l'Ontario

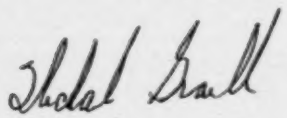
---

L'honorable Elizabeth Dowdeswell
Lieutenante-gouverneure de la province de l'Ontario

Qu'il plaise à Votre Honneur,

Le soussigné a le privilège de présenter à Votre Honneur
et à l'Assemblée législative, à titre d'information, le rapport annuel de la
Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario
pour l'exercice terminé le 31 mars 2015.

Le tout respectueusement soumis,



L'hon. Michael Gravelle
Président
Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario
Ministre du Développement du Nord et des Mines

**Message du président**

J'ai le plaisir de présenter le Rapport annuel 2014-2015 de la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario (SGFPNO). Ce rapport montre à quel point la SGFPNO contribue à l'économie du Nord en investissant dans les principaux secteurs économiques du Plan de croissance du Nord de l'Ontario.

Les investissements de la SGFPNO sont essentiels au développement économique du Nord. La SGFPNO soutient le plan du gouvernement visant à favoriser l'essor de l'Ontario en investissant dans ses citoyens, en construisant des infrastructures modernes et en encourageant un climat des affaires dynamique et novateur.

Grâce à notre engagement annuel de 100 millions, la SGFPNO investit stratégiquement dans des secteurs qui auront une incidence des plus considérables, comme les projets d'infrastructures communautaires, la croissance du secteur privé, le démarrage d'entreprises et le placement de nouveaux diplômés.

Les membres du conseil de la SGFPNO et moi comptons stimuler de nouveaux investissements positifs dans le Nord; des investissements qui contribueront à l'établissement d'une activité économique solide et durable et à la création de nouvelles perspectives pour les habitants du Nord.

Dans la période d'octobre 2003 à avril 2015, la SGFPNO a engagé plus de 1 milliard de dollars à l'appui de 6 620 projets, ce qui a permis d'obtenir environ 3,6 milliards de dollars d'autres sources de financement. Cette aide a permis de créer et de soutenir plus de 25 300 emplois dans le Nord.

À titre de président de la SGFPNO, je suis fier que nos investissements aident davantage les habitants du Nord à vivre, à travailler et à faire carrière dans leurs collectivités et qu'ils contribuent au développement florissant et prospère du Nord de l'Ontario. Nous continuerons à travailler avec tous nos partenaires à l'établissement d'une économie nordique encore plus forte.

Michael Gravelle
Président, Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario
Ministre du Développement du Nord et des Mines

**Conseil d'administration au 31 mars 2015**

| NOM | POSTE | MANDAT |
|---|---|---|
| L'hon. Michael Gravelle | président, SGFPNO<br>Ministre du Développement<br>du Nord et des Mines | 11 février 2013 – s.o. |
| David Sinclair | premier vice-président, Kenora | 18 déc. 2002 – 17 déc. 201 |
| Lorraine H. T. Irvine | deuxième vice-présidente, Kirkland Lake | 7 avril 2004 – 6 avril 2016 |
| Victoria Hanson | Timmins | 23 avril 2008 – 22 avril 2017 |
| Sharon Lenore Hacio | Thunder Bay | 20 juin 2007 – 18 juin 2016 |
| Murray Alan Scott | Sudbury | 17 mai 1999 – 21 oct. 2016 |
| Marielle Brown | Elliot Lake | 24 mars 2010 – 22 mars 2017 |
| Robert George Norris | New Liskeard | 24 mars 2010 – 22 mars 2017 |
| Geordi Kakepetum | Red Lake | 17 nov. 2010 – 16 nov. 2016 |
| Carolyn Lane-Rock | Manitoulin | 16 mai 2007 – 15 mai 2017 |
| Ella-Jean Richter | Sault Ste. Marie | 16 mai 2007 – 15 mai 2017 |
| Michael Fox | Thunder Bay | 17 mai 2011 – 16 mai 2017 |
| James Caicco | Sault Ste. Marie | 17 mai 2011 – 16 mai 2017 |
| Jason Corbett | North Bay | 29 août 2012 – 28 août 2015 |
| Robert Fontaine | Sudbury | 13 juin 2012 – 12 juin 2015 |
| James Beatty | Parry Sound | 7 août 2013 – 6 août 2016 |
| John Simperl | Thunder Bay | 3 déc. 2014 – 2 déc. 2016 |

**Personnel du MDNM affecté à la SGFPNO au 31 mars 2015**

| NOM | POSTE |
|---|---|
| Bruce Strapp | directeur général |
| John Barbeau | chef, Services relatifs aux programmes (par intérim) |
| Robert Tarantini | coordonnateur de programme |
| Melissa Gainer | coordonnatrice de programme |
| Jeff Dicaire | coordonnateur de programme |
| Dominique Marleau | coordonnateur de programme (par intérim) |
| Susan Richichi | chef, Services financiers |
| Jocelyn Ouellet | conseillère financière principale |
| Franca Cavaliere | agente principale des finances (par intérim) |
| Jake Kallio | agent des finances |
| Marisa Albidone | agente des finances |
| Giancarlo Carota | agent des finances (par intérim) |
| Michel Lavoie | agent des communications |
| Carrie Bailey | commis au soutien administratif |
| Debbie Atkinson | adjointe administrative |
| Louise Reda | adjointe administrative |
| Nicole Tessier | commis à l'administration |
| Maria Pacione | commis à l'administration |
| Colleen D'Ettorre | commis au soutien administratif (par intérim) |

**La Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario (SGFPNO)**

Établie en 1988, la SGFPNO a pour mandat d'encourager et de stimuler le développement économique dans le Nord de l'Ontario en accordant une aide financière à l'appui de projets qui visent à stabiliser, à diversifier et à favoriser la croissance économique et la diversification dans la région.

La SGFPNO est un organisme relevant du ministère du Développement du Nord et des Mines. Elle est administrée par un conseil dont les membres, qui proviennent de tous les coins du Nord, sont nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil.

La Société accorde une aide financière à l'appui de projets approuvés dans les districts territoriaux du Nord de l'Ontario, notamment Algoma, Cochrane, Kenora, Manitoulin, Nipissing, Parry Sound, Rainy River, Sudbury, Thunder Bay et Timiskaming.

Le Plan de croissance du Nord de l'Ontario (Plan de croissance) a été lancé en mars 2011. Ce plan du gouvernement de l'Ontario vise à développer le Nord. Le Plan de croissance favorise une économie globale concurrentielle, soutient la population et les collectivités, modernise et agrandit les infrastructures et favorise un environnement sain.

En août 2013, les programmes de la SGFPNO ont été harmonisés au Plan de croissance afin que les secteurs économiques émergents et prioritaires puissent stimuler et diversifier l'économie du Nord. La SGFPNO a reçu l'approbation des programmes révisés suivants en octobre 2013 : le Programme des débouchés commerciaux pour le Nord, le Programme d'innovation pour le Nord, le Programme de renforcement des capacités des collectivités du Nord, le Programme stratégique d'infrastructure économique et le Programme de stages dans le Nord de l'Ontario.

**SGFPNO – Initiatives connexes**

La SGFPNO reconnaît l'importance de soutenir l'économie du Nord de l'Ontario, c'est pourquoi elle finance des initiatives conformes aux orientations politiques du Plan de croissance, tout particulièrement, l'Institut des politiques publiques du Nord de l'Ontario et la Stratégie de transport multimodal pour le Nord de l'Ontario.

**Institut des politiques publiques du Nord de l'Ontario**

Nous prenons des décisions éclairées fondées sur des renseignements optimaux en investissant dans des recherches de qualité pour guider l'élaboration de politiques publiques. L'Institut des politiques publiques du Nord (www.northernpolicy.ca), mis sur pied grâce à une contribution de 5 millions de dollars de la SGFPNO, est une organisation indépendante sans but lucratif qui offre une perspective nordique. Fondée sur la recherche de qualité, elle sert de guide

pour l'élaboration de politiques publiques et fournit des renseignements aux gouvernements, aux municipalités, aux communautés, aux Premières Nations, aux entreprises et aux industries du Nord de l'Ontario.

**Stratégie de transport multimodal pour le Nord de l'Ontario**

Nous nous concentrons sur les futurs besoins du Nord en transport dans l'élaboration d'une stratégie « conçue dans le Nord » pour un système de transport intégré.

La province travaille avec des partenaires nordiques à l'élaboration d'une stratégie de transport multimodal pour le Nord de l'Ontario visant à établir les politiques et les programmes et à repérer les occasions d'investissement pour un système de transport moderne et durable. Cette stratégie, financée en partie grâce à une contribution de 2,2 millions de dollars de la SGFPNO, favorisera la prospérité économique et améliorera la qualité de vie des nordistes.

Pour que cette stratégie soit établie en 2017, le ministère des Transports a recours à des études techniques et collabore avec les intervenants, les Premières Nations et les Métis. Les travaux techniques fourniront des renseignements fondés sur des faits pour appuyer la prise de décisions du gouvernement et comprendront un examen approfondi du système de transport, des usagers, des fournisseurs, de la demande future et des perspectives pour les 25 prochaines années.

**SGFPNO – Faits saillants des programmes**

Grâce à ses programmes, la SGFPNO a engagé environ 116 millions de dollars à l'appui de 732 projets qui auront permis de créer ou de conserver 2 930 emplois durant l'année financière 2014-2015.

**Programme stratégique d'infrastructure économique**

Nous subventionnons des projets qui aident à créer des emplois et qui renforcent la capacité des collectivités nordiques. La SGFPNO a offert une aide financière de 1,8 million de dollars à la Northern Ontario Farm Innovation Alliance (NOFIA). Ces fonds aident aux projets de défrichage et de drainage au moyen de tuyaux qui représentent 34 producteurs et mènent à l'amélioration d'environ 4 450 acres de terres agricoles. La NOFIA est une organisation à but non lucratif qui encourage la recherche, le développement et la commercialisation de produits agricoles tout en créant des débouchés économiques pour l'industrie agricole du Nord de l'Ontario. La NOFIA joue un rôle clé dans l'industrie agricole de la région de Timiskaming-Cochrane.

**Programme de renforcement des capacités des collectivités**

Nous faisons croître notre économie en soutenant la planification municipale stratégique à l'aide de notre Programme de renforcement des capacités des collectivités du Nord. La SGFPNO a offert une aide financière de 15 000 $ aux organismes touristiques régionaux à l'appui d'un sommet sur le tourisme dans le Nord de l'Ontario qui a offert des ateliers, des séances d'information, des conférenciers d'honneur et un salon professionnel à plus de 250 intervenants de l'industrie du tourisme du Nord de l'Ontario.

**Programme d'innovation pour le Nord**

En soutenant la conception et la commercialisation de nouvelles technologies, nous contribuons à la prospérité future du Nord de l'Ontario. La SGFPNO a investi 814 000 $ pour appuyer l'Université Lakehead dans la création d'un poste d'une durée de cinq ans à la chaire de recherche industrielle en produits chimiques et processus écologiques. Le projet sera axé sur les moyens de réduire les répercussions environnementales des industries des pâtes et papiers et de l'exploitation minière.

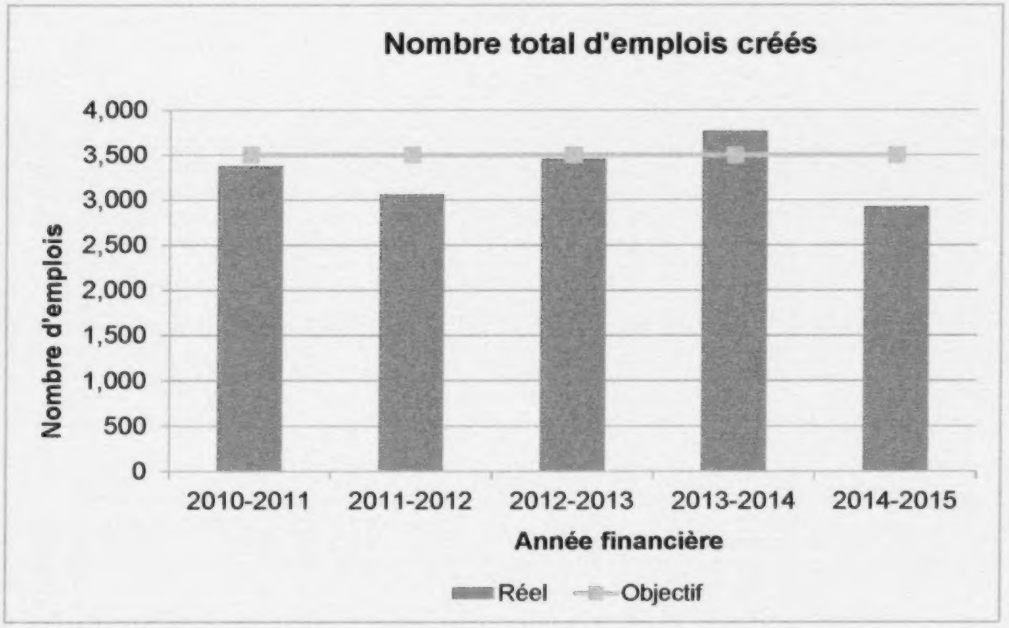
**Programme des débouchés commerciaux pour le Nord**

Nous encourageons la productivité et l'expansion des grandes entreprises, ainsi que l'investissement dans les collectivités nordiques grâce à notre Programme des débouchés commerciaux pour le Nord. La SGFPNO a investi 4 millions de dollars pour aider Rentech Inc. à convertir deux usines de traitement de produit ligneux mises à l'arrêt en usines de fabrication de granulé de bois comme source d'énergie durable. Ces usines, situées à Wawa et Atikokan, transformeront des articles en bois appartenant à la Couronne qui n'auraient pas servi ou été vendus autrement, en granules de bois pour produire de l'électricité dans des usines de production d'énergie locales et internationales. Ces deux installations ont créé plus de 60 emplois dans le Nord de l'Ontario.

**Programme de stages dans le Nord de l'Ontario**

Nous renforçons les avantages concurrentiels du Nord en attirant et en maintenant en poste des diplômés grâce à notre programme de stages. Les diplômés d'études postsecondaires acquièrent une précieuse expérience de travail qui les prépare à leur future carrière dans le cadre de ces stages financés par la SGFPNO. En 2014-2015, la SGFPNO a investi 10,7 millions de dollars pour aider 401 nouveaux diplômés à trouver un stage dans des organisations des secteurs public et privé du Nord de l'Ontario.

**Mesures du rendement de la SGFPNO – Objectifs et résultats**



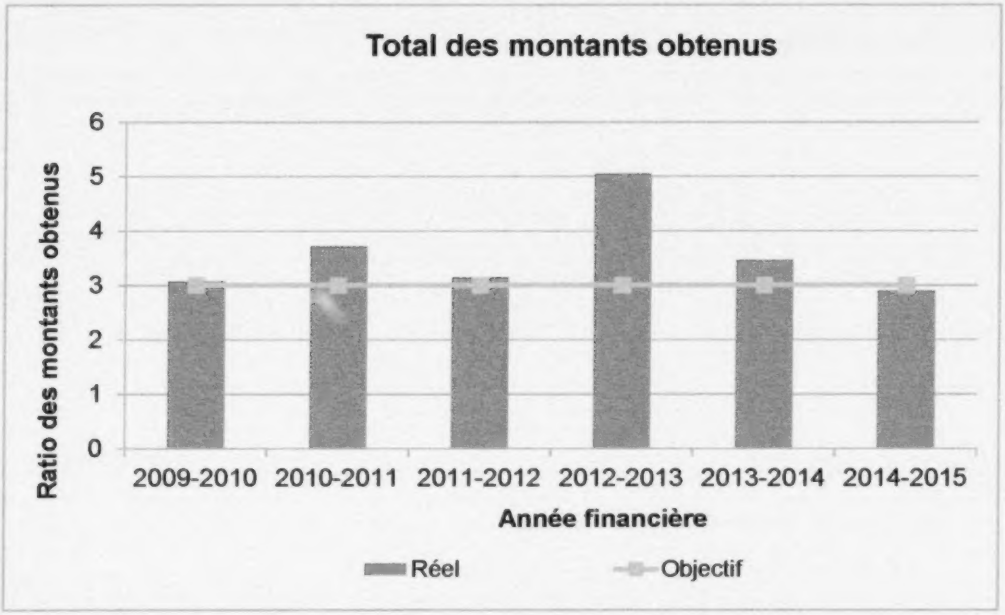



**Tableau des revenus, des charges et de l'investissement net de la province de l'Ontario pour les trois exercices se terminant le 31 mars 2015**

| | Exercice terminé le 31 mars 2015 (milliers) Budget | Exercice terminé le 31 mars 2015 (milliers) Vérifié | Exercice terminé le 31 mars 2014 (milliers) Vérifié | Exercice terminé le 31 mars 2013 (milliers) Vérifié |
|---|---|---|---|---|
| **Recettes** | | | | |
| Subvention de la province de l'Ontario | 100 000 $ | 100 000 $ | 100 000 $ | 100 000 $ |
| Intérêts sur trésorie et équivalents | 2 205 | 2 770 | 2 502 | 2 385 |
| Intérêts sur prêts en cours **(Note 1)** | 2 114 | 1 727 | 2 873 | 2 788 |
| Autres **(Note 2)** | - | 676 | 561 | 714 |
| Total des recettes | 104 319 | 105 173 | 105 936 | 105 887 |
| **Charges** | | | | |
| Contributions conditionnelles **(Note 3)** | 84 622 | 77 250 | 69 751 | 75 649 |
| Pertes sur prêt **(Note 4)** | 9 018 | 25 904 | 11 627 | 11 792 |
| Administration : | | | | |
| Traitements, salaires et avantages sociaux **(Note 5)** | 1 887 | 1 685 | 1 688 | 1 776 |
| Transports et communications | 222 | 237 | 371 | 181 |
| Services **(Note 6)** | 3 627 | 1 393 | 1 645 | 2 274 |
| Frais de gestion **(Note 7)** | 2 244 | 3 293 | 2 303 | 2 159 |
| Marketing | - | 8 | 120 | 5 |
| Fournitures et matériel | 67 | 34 | 60 | 47 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | - | 4 | 4 | 4 |
| Total des charges | 101 687 | 109 808 | 87 569 | 93 887 |
| Excédent (insuffisance) des revenus sur les charges | 2 632 | (4 635) | 18 367 | 12 000 |
| Investissement net de la province de l'Ontario, en début d'exercice | | 300 218 | 281 851 | 269 851 |
| Investissement net de la province de l'Ontario, en fin d'exercice | | 295 583 $ | 300 218 $ | 281 851 $ |

**Analyse des variances**

Note 1 – Les intérêts sur prêts en cours ont été plus bas que prévu en raison de l'augmentation des provisions sur les prêts à haut risque. La SGFPNO ne reconnaît pas les intérêts courus sur les prêts douteux.

Note 2 – Le poste « Autres » sous la rubrique « Recettes » représente, relativement à l'exercice précédent, les recouvrements de provision et les rajustements liés aux contributions conditionnelles.

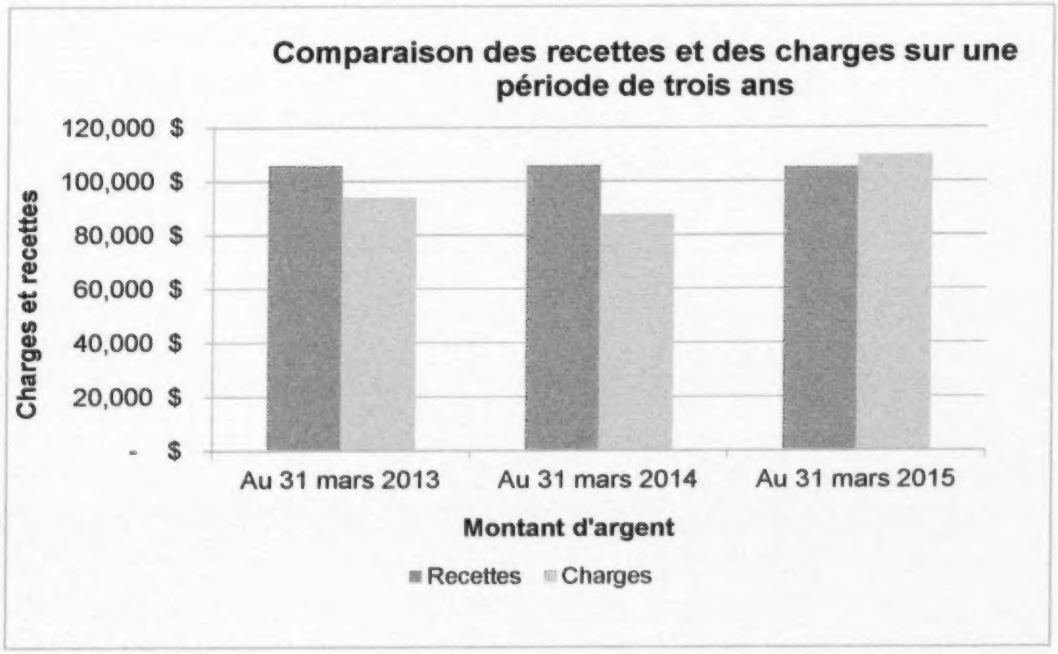
Note 3 – Les contributions conditionnelles ont augmenté de près de 7,5 millions de dollars comparativement à l'exercice précédent, mais continuent d'être inférieures aux prévisions budgétaires d'environ 7 millions de dollars. Cette situation est attribuable aux engagements pris dans le cadre de nouveaux programmes, qui n'ont pas été réalisés aussi rapidement que prévu.

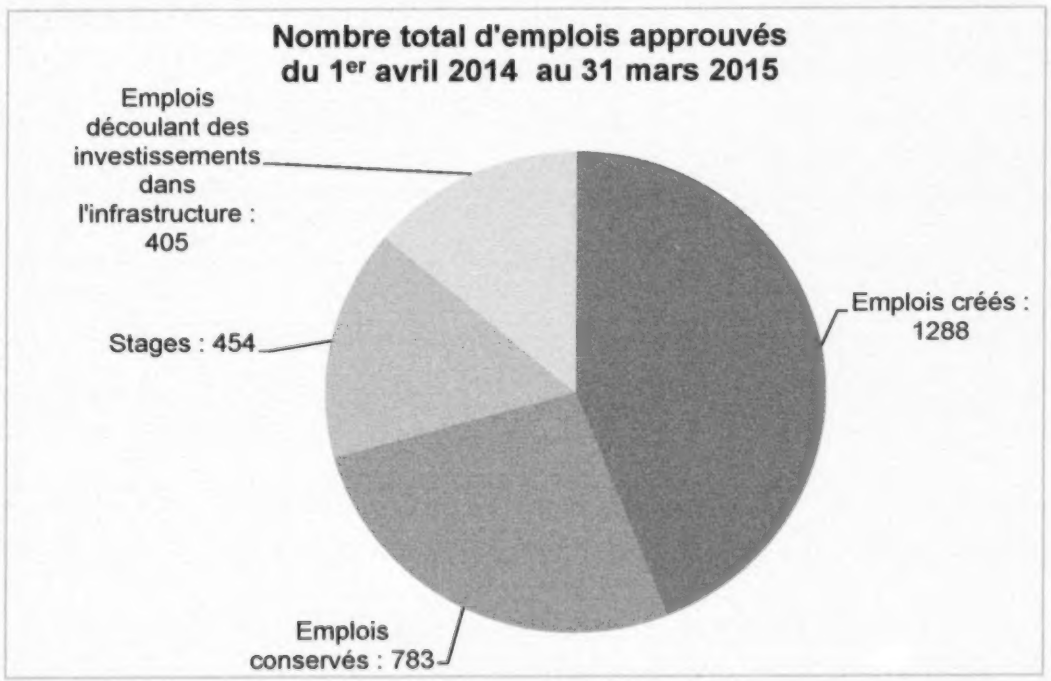
Note 4 – Les pertes sur créance ont augmenté de plus de 14 millions de dollars et dépassé les prévisions budgétaires de près de 17 millions de dollars en raison de l'augmentation du risque du portefeuille de prêts.

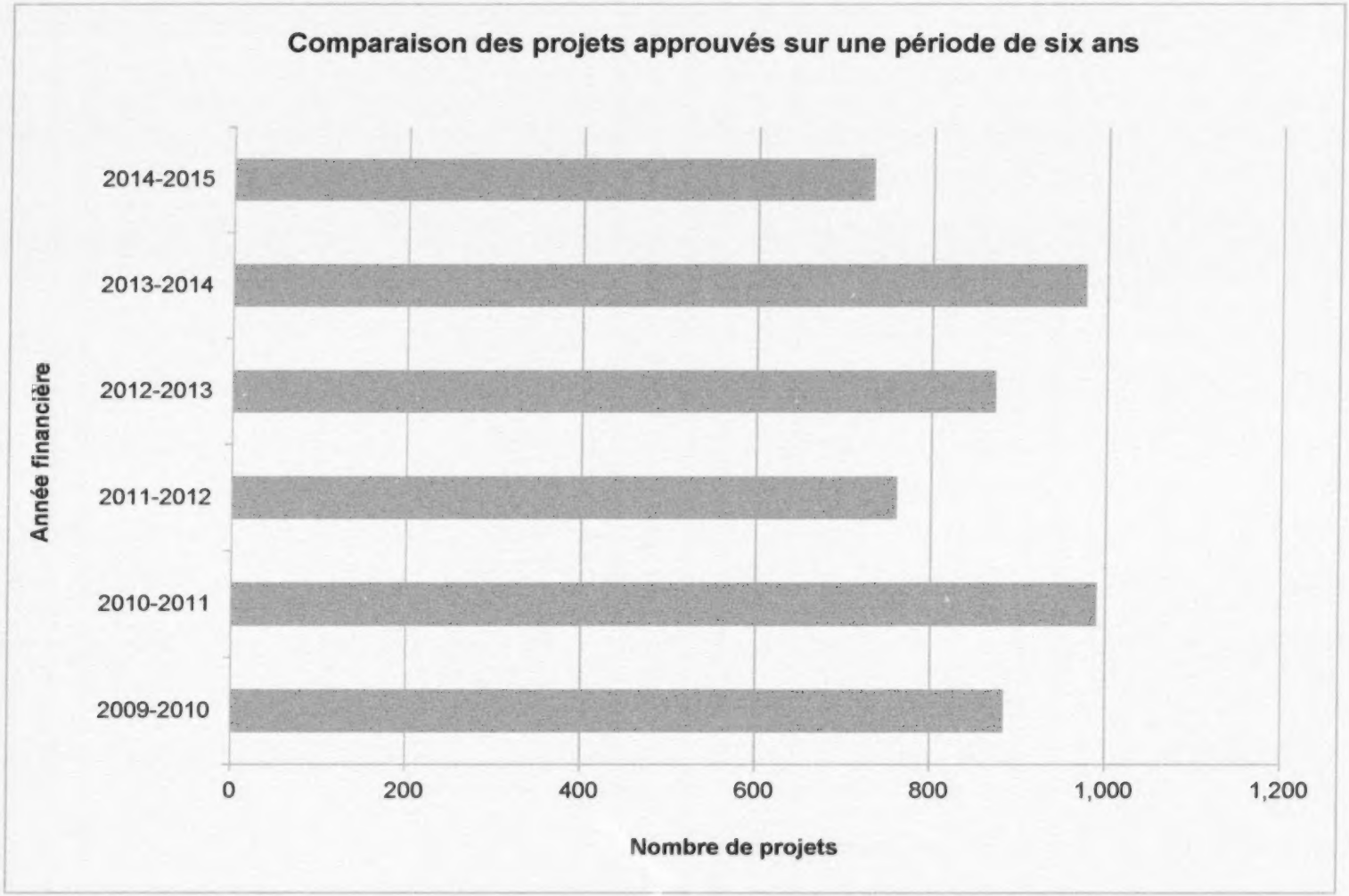
Note 5 – Les salaires et les avantages sociaux sont inférieurs aux prévisions budgétaires en raison des postes demeurés vacants au cours de l'exercice, et du gel salarial.

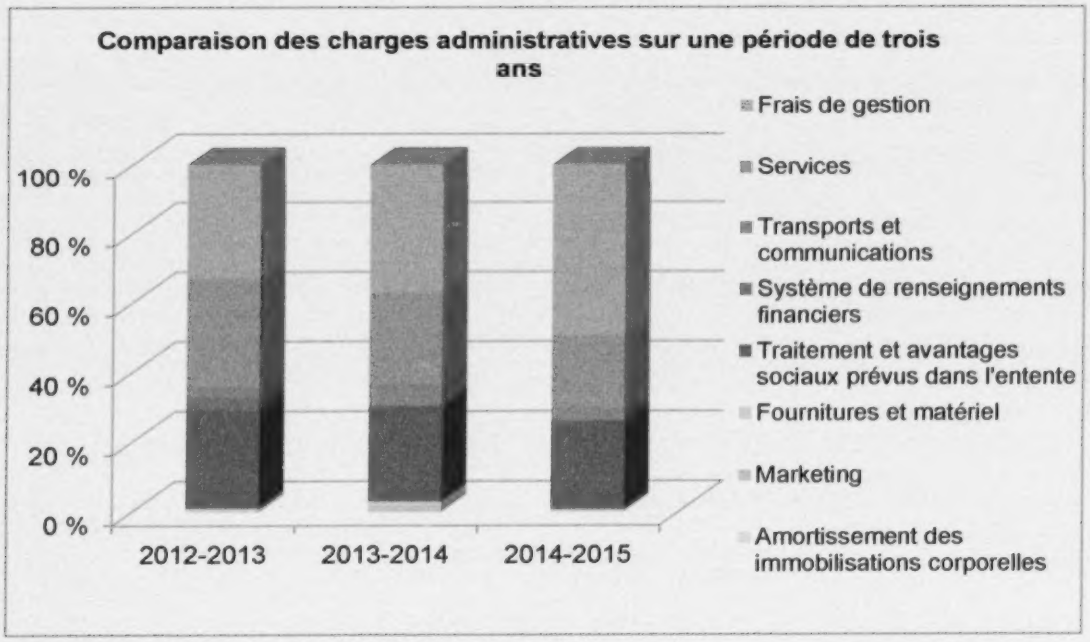
Note 6 – Les services ont coûté moins cher que prévu en raison des retards liés à l'étude sur les transports dans le cadre du Plan de croissance, de la mise en œuvre de nouveaux systèmes de gestion des finances et d'autres dépenses liées aux technologies de l'information (TI).

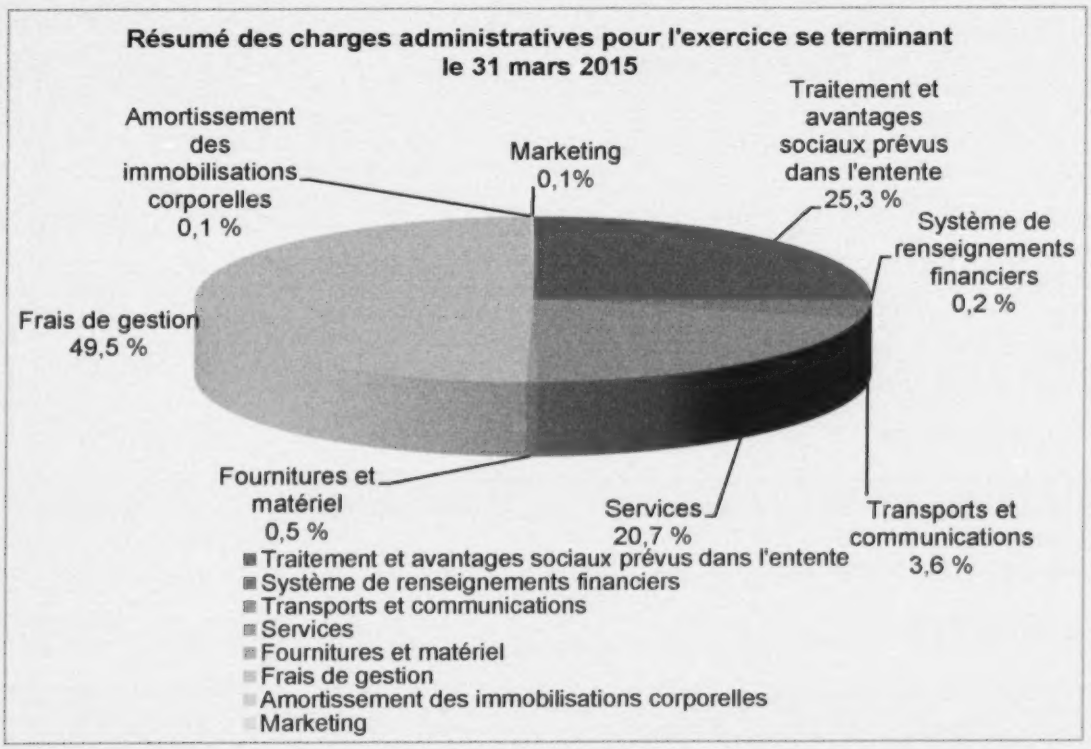
Note 7 – Les frais de gestion ont dépassé le budget et le montant de l'exercice précédent en raison de l'inclusion des coûts liés aux services ministériels pour la diligence raisonnable concernant les dossiers du secteur public.


Comparaison des recettes et des charges sur une période de trois ans
120,000 $
100,000 $
80,000 $
60,000 $
40,000 $
20,000 $
- $
Charges et recettes
Au 31 mars 2013
Au 31 mars 2014
Au 31 mars 2015
Montant d'argent
Recettes
Charges


Nombre total d'emplois approuvés du 1er avril 2014 au 31 mars 2015
Emplois découlant des investissements dans l'infrastructure : 405
Stages : 454
Emplois conservés : 783
Emplois créés : 1288


Comparaison des projets approuvés sur une période de six ans
Année financière
2014-2015
2013-2014
2012-2013
2011-2012
2010-2011
2009-2010
0
200
400
600
800
1,000
1,200
Nombre de projets


Comparaison des charges administratives sur une période de trois ans
100 %
80 %
60 %
40 %
20 %
0 %
2012-2013
2013-2014
2014-2015
Frais de gestion
Services
Transports et communications
Système de renseignements financiers
Traitement et avantages sociaux prévus dans l'entente
Fournitures et matériel
Marketing
Amortissement des immobilisations corporelles


Résumé des charges administratives pour l'exercice se terminant le 31 mars 2015
Amortissement des immobilisations corporelles 0,1 %
Marketing 0,1%
Traitement et avantages sociaux prévus dans l'entente 25,3 %
Système de renseignements financiers 0,2 %
Frais de gestion 49,5 %
Fournitures et matériel 0,5 %
Services 20,7 %
Transports et communications 3,6 %
Traitement et avantages sociaux prévus dans l'entente
Système de renseignements financiers
Transports et communications
Services
Fournitures et matériel
Frais de gestion
Amortissement des immobilisations corporelles
Marketing

États financiers de la

# SOCIÉTÉ DE GESTION DU FONDS DU PATRIMOINE DU NORD DE L'ONTARIO

Pour l'exercice clos le 31 mars 2015

**Responsabilité en matière de communication de l'information financière**

Les états financiers de la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario (SGFPNO), ci-joints, ont été préparés conformément aux *Normes comptables canadiennes du secteur public* et sont la responsabilité de la direction. La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations qui sont fondées sur le jugement de la direction, surtout lorsque les opérations qui ont une incidence sur l'exercice en cours ne peuvent être complétées avec certitude qu'au cours d'exercices ultérieurs. Les états financiers ont été préparés judicieusement selon un seuil d'importance relative et sont fondés sur l'information disponible au 11 juin 2015.

Il incombe à la direction de veiller à l'intégrité des états financiers et de mettre en place et d'appliquer un système de contrôles internes conçu pour assurer dans une mesure raisonnable la protection des actifs et l'accès en temps opportun à des renseignements financiers fiables. Le système comprend des politiques et méthodes formelles, de même qu'une structure organisationnelle qui assure la délégation judicieuse des pouvoirs et la séparation équilibrée des responsabilités.

Il incombe au conseil d'administration de veiller, par l'entremise du comité de vérification, à ce que la direction s'acquitte de ses responsabilités relativement à la communication de l'information financière et aux contrôles internes. En général, le comité de vérification, dont les membres sont ni employés ni représentants de la SGFPNO, se réunit périodiquement avec la direction et le Bureau du vérificateur général pour s'assurer que chacun s'est acquitté, comme il se doit, de sa responsabilité respective.

Les états financiers ont été vérifiés par le Bureau du vérificateur général de l'Ontario. Il incombe au vérificateur général d'indiquer si, à son avis, les états financiers ont été présentés fidèlement, conformément aux *Normes comptables canadiennes du secteur public*. Le rapport du vérificateur général décrit la portée de l'examen effectué par le vérificateur ainsi que l'opinion de ce dernier.

D. Bruce Strapp
*Directeur général*
SGFPNO

Susan E. Richichi, CPA C.A.
*Chef, Services financiers*
SGFPNO

Jocelyn Ouellet, CPA, CMA
*Conseillère financière principale*
SGFPNO

John Barbeau
*Chef par intérim, Services relatifs aux programmes*
SGFPNO

Office of the Auditor General of Ontario
Bureau du vérificateur général de l'Ontario

***Rapport de l'auditeur indépendant***

À la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario
et au ministre du Développement du Nord et des Mines

J'ai effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2015, et les états des résultats, de l'évolution de l'actif financier net et des flux de trésorerie pour l'exercice terminés à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

**Responsabilité de la direction pour les états financiers**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour le secteur public, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

**Responsabilité de l'auditeur**

Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de mon audit. J'ai effectué mon audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que je me conforme aux règles de déontologie et que je planifie et réalise l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

J'estime que les éléments probants que j'ai obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion d'audit.

**Opinion**

À mon avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario au 31 mars 2015, ainsi que des résultats de son exploitation, de l'évolution de son actif financier net et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux normes comptables canadiennes pour le secteur public.

Vérificatrice générale adjointe,

Susan Klein, CPA, CA, ECA

Toronto (Ontario)
Le 11 juin 2015

Box 105, 15th Floor
20 Dundas Street West
Toronto, Ontario
M5G 2C2
416-327-2381
fax 416-327-9862
tty 416-327-6123

B.P. 105, 15e étage
20, rue Dundas ouest
Toronto (Ontario)
M5G 2C2
416-327-2381
télécopieur 416-327-9862
ats 416-327-6123

www.auditor.on.ca

# SOCIÉTÉ DE GESTION DU FONDS DU PATRIMOINE DU NORD DE L'ONTARIO

État de la situation financière

Au 31 mars 2015, avec informations comparatives pour 2014

| (en milliers de dollars) | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| **Actif financier** | | |
| Actif à court terme : | | |
| Trésorerie et équivalents (note 3) | 263 932 $ | 237 926 $ |
| Intérêts courus | 1 268 | 1 488 |
| Prêts en cours (note 4) | 45 547 | 63 126 |
| | 310 747 | 302 540 |
| **Passif financier** | | |
| Créditeurs et charges à payer (note 5) | 15 176 | 2 338 |
| Actif financier net | 295 571 | 300 202 |
| **Actif non financier** | | |
| Immobilisations corporelles (note 6) | 12 | 16 |
| Engagements (note 9) | | |
| Investissement net de la province de l'Ontario | 295 583 $ | 300 218 $ |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

Au nom du conseil d'administration :

_____ coprésident

_____ coprésidente

_____ directeur général

# SOCIÉTÉ DE GESTION DU FONDS DU PATRIMOINE DU NORD DE L'ONTARIO

État des résultats

Pour l'exercice terminé le 31 mars 2015, avec informations comparatives pour 2014

| (en milliers de dollars) | Budget 2015 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| Revenus : | | | |
| Subvention de la province de l'Ontario | 100 000 $ | 100 000 $ | 100 000 $ |
| Intérêts sur la trésorerie et les équivalents | 2 205 | 2 770 | 2 502 |
| Intérêts sur les prêts en cours | 2 114 | 1 727 | 2 873 |
| Recouvrements | – | 676 | 561 |
| | 104 319 | 105 173 | 105 936 |
| Charges : | | | |
| Contributions conditionnelles | 84 622 | 77 250 | 69 751 |
| Pertes sur créances (note 7) | 9 018 | 25 904 | 11 627 |
| Administration (note 8) | 8 047 | 6 654 | 6 191 |
| | 101 687 | 109 808 | 87 569 |
| Excédent (insuffisance) des revenus sur les charges | 2 632 | (4 635) | 18 367 |
| Investissement net de la province de l'Ontario, en début d'exercice | | 300 218 | 281 851 |
| Investissement net de la province de l'Ontario, en fin d'exercice | | 295 583 $ | 300 218 $ |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# SOCIÉTÉ DE GESTION DU FONDS DU PATRIMOINE DU NORD DE L'ONTARIO

État de l'évolution de l'actif financier net

Pour l'exercice terminé le 31 mars 2015, avec informations comparatives pour 2014

| (en milliers de dollars) | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Excédent (insuffisance) des revenus sur les charges | (4 635) $ | 18 367 $ |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 4 | 4 |
| Augmentation (diminution) de l'actif financier net | (4 631) | 18 371 |
| Actif financier net, en début d'exercice | 300 202 | 281 831 |
| Actif financier net, en fin d'exercice | 295 571 $ | 300 202 $ |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# SOCIÉTÉ DE GESTION DU FONDS DU PATRIMOINE DU NORD DE L'ONTARIO

État des flux de trésorerie

*Pour l'exercice terminé le 31 mars 2015, avec informations comparatives pour 2014*

| (en milliers de dollars) | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Activités de prêt, d'investissement et d'aide financière : | | |
| Décaissements relatifs aux prêts | (18 061) $ | (19 310) $ |
| Encaissements et recouvrements relatifs aux prêts | 10 473 | 12 018 |
| Contributions conditionnelles | (65 196) | (68 278) |
| Intérêts reçus sur les prêts en cours | 2 204 | 2 076 |
| Autres revenus | 12 | 302 |
| | (70 568) | (73 192) |
| Activités de financement : | | |
| Contributions en espèces de la province au titre des activités de prêt et d'aide financière | 100 000 | 100 000 |
| Activités de fonctionnement : | | |
| Amortissement | (4) | (4) |
| Intérêts reçus sur la trésorerie et les équivalents | 2 465 | 2 097 |
| Charges administratives | (5 887) | (6 476) |
| | (3 426) | (4 383) |
| Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents | 26 006 | 22 425 |
| Trésorerie et équivalents, en début d'exercice | 237 926 | 215 501 |
| Trésorerie et équivalents, en fin d'exercice | 263 932 $ | 237 926 $ |

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# SOCIÉTÉ DE GESTION DU FONDS DU PATRIMOINE DU NORD DE L'ONTARIO

Notes afférentes aux états financiers

Pour l'exercice terminé le 31 mars 2015

**1. Nature des activités :**

La Société de gestion du Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario (la « Société ») a été constituée sans capital-actions le 1er juin 1988 en vertu de la *Loi sur le Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario*. La raison d'être de la Société consiste à financer les améliorations infrastructurelles et les possibilités de développement économique dans le Nord de l'Ontario en accordant une aide financière sous forme de contributions conditionnelles, de prêts-subventions liés au rendement et de prêts d'encouragement à terme. À titre d'organisme de la Couronne de l'Ontario, la Société bénéficie d'une exemption des impôts fédéral et provincial en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada).

La Société s'associe aux collectivités, aux entreprises et aux entrepreneurs à l'échelle du Nord de l'Ontario pour créer des emplois et pour renforcer l'économie du Nord. Elle offre cinq programmes ciblés : le Programme stratégique d'infrastructure économique, le Programme de renforcement des capacités des collectivités du Nord, le Programme d'innovation pour le Nord, le Programme des débouchés commerciaux pour le Nord et le Programme de stages dans le Nord de l'Ontario.

**2. Principales méthodes comptables**

Les principales méthodes comptables utilisées pour préparer ces états financiers sont résumées dans les paragraphes qui suivent.

(a) Mode de comptabilisation :

La direction a préparé ces états financiers conformément aux *Normes comptables canadiennes pour le secteur public* applicables aux entités comptables provinciales. Ces normes ont été établies par le *Conseil sur la comptabilité dans le secteur public* du Canada.

(b) Opérations conclues avec la province de l'Ontario :

La province de l'Ontario contribue des fonds pour financer les activités de prêt et d'aide financière. L'investissement net de la province de l'Ontario augmente ou diminue selon qu'il y a excédent ou insuffisance des revenus sur les charges.

(c) Trésorerie et équivalents :

La trésorerie et les équivalents sont constitués principalement de fonds mis en dépôt dans des banques à charte et de placements à court terme mis en dépôt auprès de l'*Office ontarien de financement*, un apparenté.

**2. Principales méthodes comptables (suite) :**

(d) Instruments financiers :

Les instruments financiers qui font l'objet d'opérations de pleine concurrence, c'est-à-dire sans lien de dépendance, sont d'abord évalués à leur juste valeur. Les prêts sans intérêt sont actualisés à leur juste valeur lors de leur comptabilisation initiale. Les instruments financiers sont évalués par la suite selon l'une de deux méthodes : i) la juste valeur; ii) le coût ou le coût après amortissement. La Société recourt à la méthode de la juste valeur en ce qui concerne l'évaluation ultérieure de la trésorerie et des équivalents, et elle recourt à la méthode du coût après amortissement en ce qui concerne l'évaluation ultérieure des prêts en cours et des créditeurs et charges à payer.

(e) Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont constatées au coût, lequel comprend tous les montants qui sont directement attribuables à l'acquisition ou à l'amélioration de l'immobilisation.

Le coût, déduction faite de la valeur résiduelle de l'immobilisation corporelle, est amorti selon la méthode linéaire sur la durée de vie utile estimative comme suit :

| | Nombre d'années |
|---|---|
| Automobiles | 7 |

(f) Provision pour pertes sur créances :

Les pertes sur créances proviennent de prêts en cours consentis par la Société. En plus de certaines sommes radiées et sommes amorties, on conserve une provision pour pertes sur créances d'un montant jugé suffisant pour éponger les éventuelles pertes sur créances. La provision pour pertes sur prêts comprend des provisions à l'égard de certains prêts ainsi qu'une provision générale pour les autres prêts et est déduite des prêts en cours.

Les sommes radiées et sommes amorties durant l'exercice et les variations des provisions figurent au poste des pertes sur créances dans l'état des résultats. Les recouvrements sont constitués de fonds reçus durant l'exercice en raison de prêts consentis pendant un exercice précédent et sont constatés comme recouvrements dans l'état des résultats.

(g) Constatation des revenus :

Les subventions qui sont consenties par le gouvernement sont constatées à leur encaissement, les montants sont déterminables et leur recouvrabilité est assurée. Les intérêts créditeurs sont constatés selon la méthode de comptabilité d'exercice. Les intérêts créditeurs sur prêts en cours sont constatés dans les états financiers et le montant indiqué est une valeur recouvrable estimative. Les intérêts créditeurs sur prêts douteux ne sont plus constatés.

(h) Contributions conditionnelles et prêts-subventions :

La Société passe en charges les contributions conditionnelles et prêts-subventions à leur décaissement. Les engagements approuvés sont constatés dans les états financiers une fois que les bénéficiaires remplissent les conditions relatives à l'aide financière.

(i) Utilisation d'estimations :

La préparation des états financiers conformément aux *Normes comptables canadiennes pour le secteur public* exige de la direction qu'elle fasse des estimations et qu'elle pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants constatés au titre de l'actif et du passif et au titre des revenus et des charges au cours de l'exercice. Les résultats réels peuvent différer des estimations. Les estimations importantes comprennent la provision pour pertes sur créances et l'écart d'actualisation des prêts.

**3. Trésorerie et équivalents :**

La *Loi sur le Fonds du patrimoine du Nord de l'Ontario* limite les investissements aux titres émis ou garantis par les provinces, le Canada, les États-Unis, le Royaume-Uni, la Banque internationale de reconstruction et de développement ainsi que toute banque canadienne des annexes I et II, de même qu'aux autres placements autorisés par le lieutenant-gouverneur en conseil. En vertu d'une entente de gestion des placements conclue avec l'*Office ontarien de financement*, la Société investit ses fonds excédentaires dans des titres autorisés par la *Loi*.

La trésorerie et les équivalents se détaillent comme suit :

| (en milliers de dollars) | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Trésorerie | 66 132 $ | 75 998 $ |
| Placements à court terme | 197 800 | 161 928 |
| | 263 932 | 237 926 |

Les placements à court terme sont constitués de bons du Trésor (arrivant à échéance dans un délai de 365 jours) qui ont affiché un rendement moyen de 0,99 % (1,03 % en 2014). Tous les bons du Trésor sont remboursables sur demande.

**4. Prêts en cours :**

| (en milliers de dollars) | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Prêts courants | 6 824 $ | 7 305 $ |
| Prêts à long terme | 79 819 | 83 679 |
| Prêts en souffrance et non remboursés | 15 900 | 15 592 |
| Provision pour pertes sur créances | (56 650) | (43 002) |
| Écart d'actualisation des prêts | (346) | (448) |
| | 45 547 $ | 63 126 $ |

En général, les prêts portent des intérêts à taux fixe variant de 0 % à 8,70 % et sont entièrement remboursables dans les vingt ans qui suivent la date à laquelle ils ont été déboursés.

La variation de la provision pour pertes sur créances se détaille comme suit :

| (en milliers de dollars) | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Solde, en début d'exercice | 43 002 $ | 31 941 $ |
| Radiations de prêts au cours de l'exercice | (11 621) | (306) |
| Variation de la provision pour prêts | 25 269 | 11 367 |
| Solde, en fin d'exercice | 56 650 $ | 43 002 $ |

La variation du solde de l'écart d'actualisation des prêts se détaille comme suit :

| (en milliers de dollars) | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Solde, en début d'exercice | 448 $ | 1 046 $ |
| Montant de l'écart d'actualisation des prêts passé en charges/amorti | (52) | 2 |
| Montant amorti au titre des intérêts sur les prêts en cours | (50) | (600) |
| Solde, en fin d'exercice | 346 $ | 448 $ |

**5. Créditeurs et charges à payer :**

Les créditeurs et charges à payer visent en grande partie les opérations commerciales normales conclues avec les bénéficiaires, conformément aux ententes relatives aux contributions conditionnelles, et le solde réciproque entre le Ministère et la Société.

**6. Immobilisations corporelles :**

| (en milliers de dollars) | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Coût | | |
| Ouverture | 26 $ | 26 $ |
| Ajouts | – | – |
| Clôture | 26 | 26 |
| Amortissement cumulé : | | |
| Ouverture | 10 | 6 |
| Amortissement | 4 | 4 |
| Clôture | 14 | 10 |
| Valeur comptable nette, en fin d'exercice | 12 $ | 16 $ |

**7. Pertes sur créances :**

Les pertes sur créances figurant à l'état des résultats se détaillent comme suit :

| (en milliers de dollars) | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Radiations de prêts au cours de l'exercice | 11 621 $ | 306 $ |
| Moins : montants prévus au cours des exercices précédents | (11 119) | (125) |
| | 502 | 181 |
| Variation de la provision pour prêts en cours | 25 432 | 11 446 |
| Variation de la provision pour pertes sur créances | 25 934 | 11 627 |
| Rajustement de l'écart d'actualisation | (30) | – |
| Pertes sur créances | 25 904 $ | 11 627 $ |

## 8. Charges administratives :

Les charges administratives engagées durant l'exercice se détaillent comme suit :

| (en milliers de dollars) | Budget 2015 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|
| Traitements, salaires et avantages sociaux | 1 887 $ | 1 685 $ | 1 688 $ |
| Transports et communications | 222 | 237 | 371 |
| Services | 3 627 | 1 381 | 1 623 |
| Frais de gestion | 2 244 | 3 293 | 2 303 |
| Marketing | – | 8 | 120 |
| Fournitures et matériel | 67 | 34 | 60 |
| Système d'information financière | – | 12 | 22 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | – | 4 | 4 |
| | 8 047 $ | 6 654 $ | 6 191 $ |

Le ministère des Services gouvernementaux accorde des prestations de retraite à tous les membres du personnel permanent de la Société en cotisant au Régime de retraite des fonctionnaires de l'Ontario et au Régime de retraite du Syndicat des employés de la fonction publique de l'Ontario, tous deux des régimes de retraite interentreprises à prestations déterminées, établis par la province de l'Ontario. Le Ministère acquitte les coûts des régimes de retraite et les coûts d'autres avantages après-retraite non liés aux prestations de retraite qui sont accordés aux salariés admissibles, mais ces coûts ne figurent pas dans ces états financiers.

## 9. Engagements :

Les fonds qui ont été engagés mais qui n'ont pas été versés au 31 mars 2015 totalisent 185 735 628 $ (197 773 924 $ en 2014).

## 10. Montants budgétés :

Les montants budgétés approuvés par le conseil d'administration de la Société ont été fournis à des fins de comparaison.

## 11. Instruments financiers :

Le 1er avril 2012, la Société a adopté la nouvelle norme comptable du chapitre 3450 du *Manuel du secteur public* intitulé « Instruments financiers ». Cette norme stipule que tous les instruments financiers doivent être évalués à leur juste valeur, à leur coût ou à leur coût après amortissement. Elle comprend des exigences exhaustives relatives à la comptabilisation, à l'évaluation et à la présentation des instruments financiers ainsi qu'aux informations à fournir. Les instruments financiers de la Société comprennent la trésorerie et les équivalents, les prêts en cours et les créditeurs et charges à payer. L'adoption de cette nouvelle norme n'a eu aucune incidence financière sur les états financiers de la Société.

Les principaux risques auxquels sont exposés les instruments financiers de la Société sont le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché.

(a) Risque de crédit :

Le risque de crédit s'entend du risque que la partie contractante à un instrument financier manque de s'acquitter d'une obligation ou d'un engagement. Dans le cours normal de ses activités, la Société accorde du crédit aux clients de son portefeuille de prêts. Pour atténuer le risque, elle présélectionne les demandeurs de prêts, exige une garantie sur tous les prêts et tient une provision pour pertes sur créances éventuelles.

(b) Risque de liquidité :

L'exposition de la Société au risque de liquidité est faible car la trésorerie et les équivalents excèdent les engagements actuels. La Société réduit ce risque en surveillant les activités de trésorerie et les décaissements escomptés.

(c) Risque de marché :

Le risque de marché comprend le risque de change, le risque de taux d'intérêt et d'autres risques de prix. La Société ne conclut pas d'opérations qui sont libellées en devises. Les prêts en cours consentis par la Société portent des taux d'intérêt fixes. Le solde de la trésorerie et des équivalents inclut des bons du Trésor dont la valeur marchande se rapproche du coût; le risque de marché est par conséquent faible.

## 12. Données comparatives :

Certaines données comparatives ont été reclassées pour tenir compte de la présentation des états financiers adoptée pendant l'exercice en cours.